



Euro Obligatiefonds

Société de gestion: CADELAM

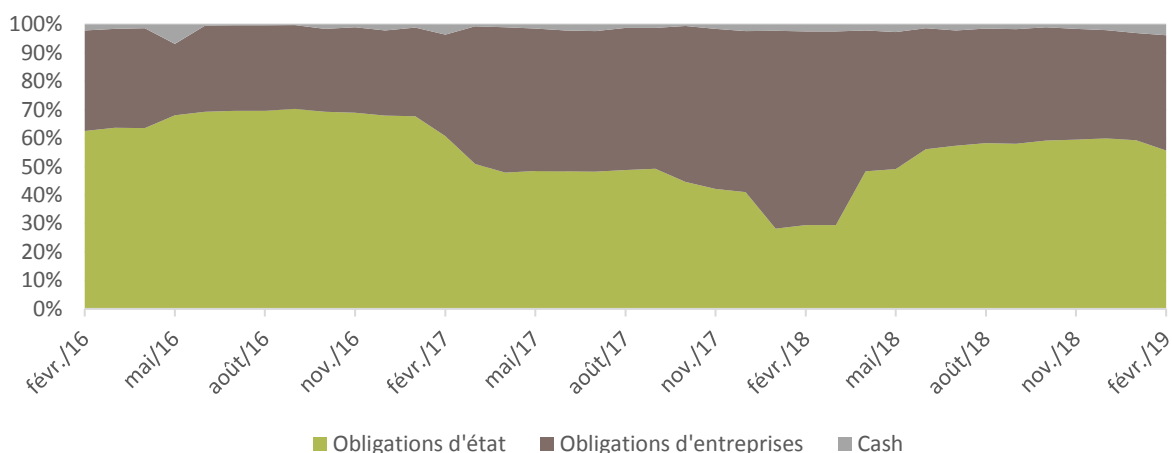
Gestion financière: Van Lanschot

Fonds domicilié en Belgique - compartiment à durée illimitée de Van Lanschot Bevek nv

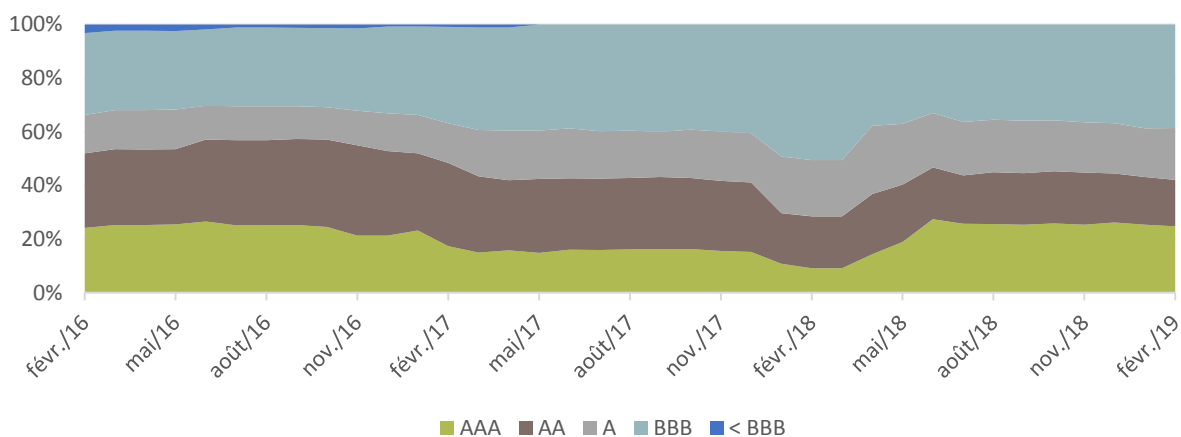
CHANGEMENTS ET PERSPECTIVES

- En février le gestionnaire a acheté quelques nouvelles obligations subordonnées de, entre autres, Axa, Elia et Telia.
- En complément, quelques obligations non-subordonnées d'entreprises ont rejoint le portefeuille.
- La pondération des emprunts d'Etat a été légèrement diminuée par rapport aux obligations d'entreprises.
- La durée (sensibilité aux variations de taux) s'élève à 3,8 années.

RÉPARTITION DE L'ACTIF



RÉPARTITION PAR RATING



PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT, PRINCIPAUX RISQUES

1	2	3	4	5	6	7
← Risque plus faible						Risque plus élevé →
Rendements potentiellement plus faible						Rendements potentiellement plus élevé

Risques d'une importance essentielle pour le fonds et qui ne sont pas (suffisamment) reflétés par l'indicateur synthétique:

- Risque d'inflation: vu que le portefeuille du compartiment comporte des obligations, le compartiment est sujet à un risque d'inflation moyen.
- Risque de crédit: vu que le compartiment peut investir dans des obligations à notation inférieure à BBB, le risque de crédit est moyen. Nous vous renvoyons au paragraphe du prospectus concernant les risques, pour un aperçu complet des risques de ce fonds.

Nous vous renvoyons au paragraphe du prospectus concernant les risques, pour un aperçu complet des risques de ce fonds.

COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE

L'appétence au risque reste présente parmi les investisseurs. On l'observe non seulement sur les marchés d'actions, mais aussi sur les marchés obligataires. En témoigne le fait que les obligations d'entreprise ont affiché de meilleures performances que les obligations d'État. Les obligations d'entreprise subordonnées - d'institutions financières comme non financières - étaient à nouveau très demandées également. Le résultat est un gain appréciable pour les obligations d'entreprise. En revanche, les obligations d'État ont perdu un peu de terrain. Ceci résulte entre autres du fait que le spread sur les obligations d'État italiennes s'est un peu élargi. Pour l'heure, toutefois, la tension liée à l'Italie n'est pas encore excessive. Il n'en reste pas moins que la situation de l'Italie, tant politique qu'économique, reste précaire.

Le gestionnaire a acheté en février quelques nouvelles obligations subordonnées d'entreprises comme Axa, Elia et Telia. À cela se sont ajoutées une série de nouvelles obligations d'entreprise non subordonnées. La composition du volet obligations d'État est restée inchangée. De même, la durée (sensibilité aux taux d'intérêt) du compartiment est restée inchangée au final, à un niveau d'environ 3,8 ans.

POSITIONS EN OBLIGATIONS & CASH

Émetteur	Échéance	%ptf.
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond	15/04/2026	6,1%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	1/09/2021	5,5%
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	15/02/2027	4,7%
Netherlands Government Bond	15/01/2023	3,5%
French Republic Government Bond OAT	25/05/2028	3,4%
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	15/02/2028	3,0%
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	15/02/2025	3,0%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	1/09/2036	2,9%
French Republic Government Bond OAT	25/10/2038	2,6%
Spain Government Bond	31/10/2028	2,3%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	15/06/2020	2,1%
Kingdom of Belgium Government Bond	22/06/2024	2,0%
Kingdom of Belgium Government Bond	22/06/2025	1,7%
Spain Government Bond	31/01/2022	1,7%
French Republic Government Bond OAT	25/11/2024	1,6%
Spain Government Bond	31/10/2023	1,5%
Spain Government Bond	30/04/2026	1,3%
Finland Government Bond	4/07/2028	1,2%
Netherlands Government Bond	15/07/2025	1,0%
European Financial Stability Facility	3/12/2029	0,9%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	1/06/2025	0,8%
Netherlands Government Bond	15/07/2026	0,8%
Ireland Government Bond	20/03/2023	0,8%
Unibail-Rodamco SE	22/02/2028	0,7%
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	10/02/2027	0,7%
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	26/05/2049	0,7%
EDP Finance BV	22/11/2027	0,7%
Stora Enso OYJ	16/06/2023	0,7%
Banco Santander SA	19/01/2027	0,7%
ING Bank NV	25/02/2026	0,7%
Rabobank Nederland	26/05/2026	0,7%
OMV AG	PERP	0,7%
Continental AG	9/09/2020	0,7%
Standard Chartered PLC	21/10/2025	0,7%
Merck KGaA	12/12/2074	0,7%
Naturgy Capital Markets SA	11/04/2024	0,7%
Allianz SE	7/07/2045	0,7%
Capgemini SE	1/07/2020	0,7%
ASML Holding NV	28/05/2027	0,7%
Kering SA	28/03/2022	0,7%
National Grid North America Inc	11/02/2022	0,7%
Repsol International Finance BV	23/05/2022	0,7%
Telia Co AB	4/04/2078	0,6%

Émmeteur	Échéance	%ptf.
TOTAL SA	PERP	0,6%
Cie de Saint-Gobain	17/03/2025	0,6%
AstraZeneca PLC	24/11/2021	0,6%
Aegon NV	8/12/2023	0,6%
Telefonica Emisiones SA	22/01/2027	0,6%
RCI Banque SA	8/07/2020	0,6%
Goldman Sachs Group Inc/The	9/09/2022	0,6%
Evonik Industries AG	PERP	0,6%
Toyota Motor Credit Corp	21/11/2024	0,6%
BMW Finance NV	6/02/2029	0,6%
HeidelbergCement AG	7/02/2025	0,6%
3M Co	15/05/2020	0,6%
Daimler AG	3/07/2024	0,6%
SAP SE	1/04/2020	0,6%
Iberdrola International BV	PERP	0,6%
Danone SA	PERP	0,6%
Anheuser-Busch InBev SA/NV	15/04/2024	0,6%
Barclays PLC	24/01/2026	0,6%
Orange SA	PERP	0,6%
Snam SpA	2/08/2024	0,6%
UBS Group Funding Switzerland AG	20/09/2022	0,6%
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	15/02/2026	0,6%
Vodafone Group PLC	30/01/2024	0,6%
Vonovia Finance BV	15/12/2023	0,6%
Statoil (Equinor)	17/02/2027	0,6%
John Deere Bank SA	3/10/2022	0,5%
Elia System Operator SA/NV	PERP	0,5%
Euronext NV	18/04/2025	0,5%
Belfius Bank SA	12/09/2022	0,5%
BNP Paribas SA	23/05/2028	0,5%
Credit Suisse AG/London	10/04/2026	0,5%
ABN AMRO Bank NV	27/04/2021	0,5%
CRH Finance DAC	3/04/2023	0,5%
MUFG Bank Ltd	11/03/2022	0,5%
Telekom Finanzmanagement GmbH	3/12/2021	0,5%
Nestle Finance International Ltd	8/11/2021	0,4%
BASF SE	5/12/2022	0,4%
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	4/01/2037	0,4%
Svenska Handelsbanken AB	27/08/2020	0,4%
Royal Bank of Canada	17/06/2022	0,4%
Commonwealth Bank of Australia	22/04/2027	0,4%
AT&T Inc	4/06/2019	0,4%
Enel Finance International NV	1/06/2026	0,4%
AXA SA	PERP	0,4%
Skandinaviska Enskilda Banken AB	31/10/2028	0,4%
Rio Tinto Finance PLC	11/12/2024	0,4%
Deutsche Telekom International Finance BV	30/01/2027	0,3%
Microsoft Corp	2/05/2033	0,3%
Diageo Finance PLC	20/05/2026	0,3%
AXA SA	PERP	0,3%
Proximus SADP	4/04/2024	0,2%
Statkraft AS	21/09/2023	0,2%
Elia System Operator SA/NV	27/05/2024	0,2%
Toronto-Dominion Bank/The	12/01/2021	0,2%
Nykredit Realkredit A/S	16/06/2020	0,2%
Schlumberger Finance BV	4/03/2019	0,2%
LeasePlan Corp NV	3/10/2022	0,2%
Linde AG	18/04/2023	0,2%
Orange SA	12/05/2025	0,1%
Coca-Cola Co/The	8/03/2019	0,1%



CASH

4,1%

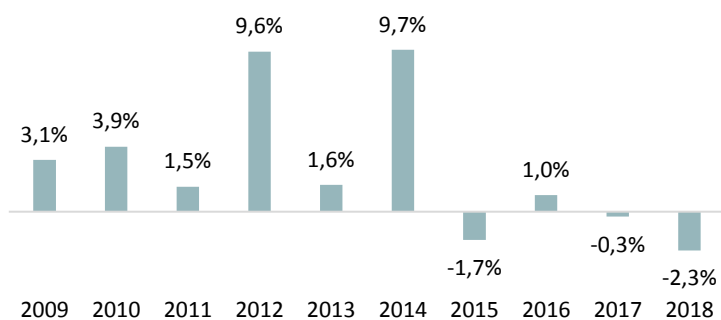
Seules les positions en obligations & cash sont affichées. Les positions en futures ne sont pas affichées.

POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

Le Euro Obligatifonds se fixe pour but d'offrir aux actionnaires une exposition aux marchés obligataires au moyen d'une gestion active du portefeuille. Le portefeuille du compartiment se compose principalement d'instruments tels que des obligations et autres titres de créance ou titres assimilés en euro, à court, moyen et long terme, à taux fixe ou variable, ainsi que des options et des futures sur obligations. Ces instruments peuvent notamment être émis par des États souverains, des institutions supranationales, des autorités locales ou des institutions garanties par les autorités publiques et des entreprises.

Les actionnaires du fonds ne bénéficient d'aucune garantie sur le capital.

EVOLUTIE DE LA VALEUR NETTE D'INVENTAIRE CLASSE A CAP EN EURO, DIX DERNIÈRES ANNÉES

RENDEMENT PAR ANNÉE CIVILE CLASSE A CAP (EN EURO)


Depuis date de début	+0,8%
1 an	-1,1%
3 ans	-0,3%
5 ans	+0,9%
10 ans	+2,9%

Les chiffres de rendement sur la présente fiche correspondent au rendement global de la version de capitalisation A du fonds, composé de dividendes, coupons et éventuelles plus-values et moins-values. Ces chiffres tiennent compte de l'indemnité de gestion et des autres frais récurrents, mais non des frais d'entrée, des frais de sortie et des taxes boursières. Pour les périodes de plus d'un an, les rendements sont calculés selon la méthode actuarielle. Les rendements sur une période inférieure ou égale à un an, sont des rendements cumulatifs. Les chiffres de rendement et l'évolution de la VNI sont basés sur des résultats réalisés dans le passé et ils n'offrent aucune garantie pour l'avenir. Les rendements des autres catégories d'actifs peuvent être obtenus gratuitement dans les agences de F. van Lanschot Bankiers N.V., succursale belge.

Source rendements et de l'évolution de la VNI: F. van Lanschot Bankiers N.V. succursale belge.

CARACTÉRISTIQUES TECHNIQUES

Date de lancement: le 1 mars 1993

Classe	A	AI
ISIN capitalisation	BE0142525329	BE6300911821
ISIN distribution	BE6269801120	BE6300912837
NIW capitalisation	€344,02	€100,00
NIW distribution	€330,26	€98,37
Souscription minimum	//	//

Actif total: €93,13 mln.

FRAIS
TAXES

Frais d'entrée	0%	Taxe boursière à l'achat capitalisation	Nihil
Frais de sortie	0%	Taxe boursière à l'achat distribution	Nihil
Frais courants classe A	0,47%	Taxe boursière à la vente capitalisation	1,32% (max. €4.000)
<i>dont l'indemnité de gestion</i>	<i>0,29%</i>	Taxe boursière à la vente distribution	Nihil
Frais courants classe AI	0,41%	Précompte mobilier capitalisation (à la vente)	30% sur plus-value composant à revenu fixe
<i>dont l'indemnité de gestion</i>	<i>0,29%</i>	Précompte mobilier distribution (sur la distribution annuelle)	30%

SERVICE DES RÉCLAMATIONS INTERNE & SERVICE DE MÉDIATION

Une éventuelle plainte est déposée par écrit au moyen d'une lettre recommandée à la poste, envoyée au siège social de F. van Lanschot Bankiers N.V., succursale belge, Desguinlei 50 - 2018 Antwerpen et adressée au Manager des Réclamations. F. van Lanschot Bankiers N.V., succursale belge s'engage à traiter la plainte en toute objectivité et à écouter le Client avant de prendre une décision.

Si le règlement de la plainte ne donne pas satisfaction au Client, celui-ci peut s'adresser au Service de Médiation du Secteur Financier, North Gate II, Avenue Roi Albert II 8, 1000 Bruxelles, www.ombfin.be, tél +32 (0)2 545.77.70, fax +32 (0)2 545.77.79.

GESTION FINANCIÈRE

 Equipe stratégie d'investissement et gestion de patrimoine – vermogensbeheer@vanlanschot.be
<https://beleggingsinformatie.vanlanschot.be/beleggingsinstrumenten/beleggingsfondsen>
AUTRES INFORMATIONS IMPORTANTES

Le terme 'fonds' renvoie à un Organisme de Placement Collectif (OPC) ou à un compartiment d'un OPC.

Le Euro Obligatiefonds est un compartiment de la sicav belge Van Lanschot Bevek nv. Les informations-clés pour l'investisseur, le dernier rapport périodique et le prospectus peuvent être obtenus gratuitement dans les agences de F. van Lanschot Bankiers N.V., succursale belge, ou sur www.vanlanschot.be, et ce tant en français, qu'en néerlandais. Service financier: KBC Banque, Avenue du Port 2, 1080 Bruxelles. La VNI de Euro Obligatiefonds est publiée quotidiennement dans le journal L'Echo, ainsi que sur le site web de BEAMA.

Avant de décider d'investir ou non dans le compartiment, vous devez au moins parcourir les informations-clés pour l'investisseur et le prospectus.

F. van Lanschot Bankiers N.V., Belgisch bijkantoor - Desguinlei 50 - 2018 Anvers

Tél. +32 (0)3 286 78 00

| Fax +32 (0)3 281 07 94

 | info@vanlanschot.be

 | www.vanlanschot.be

EXPLICATION DES CONCEPTS UTILISÉS

Duration

La durée moyenne pondérée des investissements obligataires, exprimée en année.

PERP

PERP est l'abréviation de perpétuel. Une obligation perpétuelle n'a, en principe, pas de date d'échéance.

Spread

Le spread est la différence entre deux taux. Par exemple la différence entre le taux d'intérêt italien à dix ans et le taux allemand à dix ans.